

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který může těžit z dlouhodobých demografických změn a souvisejících změn spotřebitelských zvyklostí. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu investováním do globálních společností, které mohou těžit z růstu a stárnutí populace, sociálních a ekonomických změn spojených se zdravým životním stylem, urbanizací, rozšiřováním vznikající střední třídy a sociálních změn v globální ekonomice a ze změn spotřebních návyků vyvolaných demografickými změnami.

Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investice jsou realizovány do společností se silnými základními ukazateli, které mají dobrou pozici pro vytváření dlouhodobé hodnoty a konkurenční výhody díky demografickým a sociálním změnám. Trendy související s demografickými a sociálními změnami jsou dlouhodobé procesy, které přesahují běžné hospodářské cykly, jsou obvykle globální a ovlivňují celý svět. Fond proto nemá žádnou geografickou specifikaci. Vzhledem k tomu, že fond se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

Výsledky prezidentských voleb v USA byly zprávou, která v listopadu nejvíce hýbala trhy. Trumpovo vítězství lze vysvětlit mimo jiné špatným ekonomickým hospodařením, které voliči vnímali jako nejdůležitější faktory při hlasování podle průzkumu, a to především inflaci a hospodářský růst. Je to zajímavé i z toho důvodu, že americká ekonomika meziročně roste stabilním tempem (2,7 %) a inflace (2,6 %) i nezaměstnanost jsou na nízkých úrovních. Trumpovo vítězství vyvolalo rally na akciových trzích v reakci na očekávání volnějšího regulačního prostředí a dalších opatření na podporu podnikání. Výnosy dluhopisů reagovaly prudkým růstem na očekávané návrhy zvoleného prezidenta na zvýšení deficitu veřejných financí, které se však v průběhu měsíce mírně snížily. Celkově trhy zaznamenaly vysokou volatilitu, která byla způsobena Trumpovým plánem protekcionistické celní politiky a obecnou politickou nejistotou. FED snížil úrokové sazby o 25 bb v souladu s očekáváním, přičemž analytici očekávají další snížení sazeb do konce roku. Hospodářský růst v Evropě zůstává relativně slabý, ale inflace se stabilizuje na nízkých úrovních. Prezidentské volby v USA a Trumpův návrh celní politiky měly negativní dopad na vyhlídky hospodářského růstu v Evropě, zejména v automobilovém průmyslu.

Fond si v uplynulém měsíci vedl dobře. Na začátku listopadu začali investoři energicky nakupovat americké akcie po hladším než předpokládaném vítězství republikánů. Dařilo se zejména sektorům, které těžily z deregulace, lepších vyhlídek ekonomického růstu a vyšších inflačních očekávání, což vedlo k novým rekordům v úrovni indexů. Celkově americký akciový trh nikdy ještě nereagoval na výsledek voleb tak silným růstem. Očekávané snížení daní může nejvíce prospět akciím s malou kapitalizací a výrobcům cyklického spotřebního zboží, a proto i my jsme v tomto směru zvýšili expozici portfolia. Z hlediska investičního spektra Fondu pokračoval v dobré výkonnosti finanční sektor, ale naše investice v sektorech zdravotnictví a spotřebního zboží utrpěly ztrátu. Na jedné straně po volbách začala rotace směrem k defenzivnějším sektorům a na druhé straně by jmenování Roberta F. Kennedyho Jr. ministrem zdravotnictví a sociálních služeb USA Trumpem mohlo pro tento sektor představovat novou výzvu. Kennedy je známý skeptik v oblasti vakcín a slíbil, že zakročí proti „Big Pharma“ - velkým nadnárodním farmaceutickým společnostem. Naopak jedné z největších angažovaností fondu, největšímu světovému maloobchodnímu řetězci Walmart, se daří dobře, vánoční sezóna je silnější než kdykoli předtím a společnost již očekává růst tržeb o 4,8-5,1 %.

OBECNÉ INFORMACE

| | |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Správce fondu: | VIG Asset Management Hungary |
| Správce: | Erste Bank Hungary Zrt. |
| Hlavní distributor: | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je | Fond nemá stanoven referenční index |
| Kód ISIN: | HU0000733076 |
| Založení: | 03/11/2024 |
| Měna: | EUR |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 1 440 719 USD |
| Čistá hodnota aktiv řady E: | 140 700 EUR |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,097904 EUR |

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., MBH Befektetési Bank Zrt, VIG Asset Management Hungary Plc.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

| | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry | 67,16 % |
| Mezinárodní akcie | 27,70 % |
| Hotovost, běžný účet | 5,17 % |
| Závazky | -0,05 % |
| Pohledávky | 0,03 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 0,00 % |
| čistá korekční páka | 100,00 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

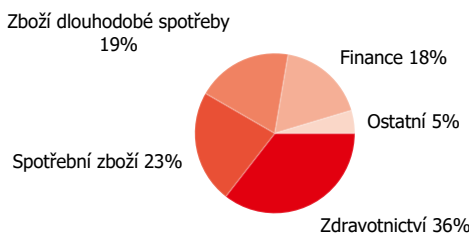
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

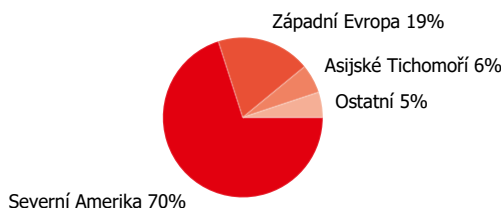
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| Od založení (p.a.) | 9,79 % | |
| 1 měsíc | 6,00 % | |
| 3 měsíce | 4,36 % | |
| 6 měsíců | 9,24 % | |

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|---|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 9,67 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 9,67 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 9,67 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 0,00 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 0,00 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost |
|--|-----------------|--|----------|
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF | 9,34 % |
| Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF | 9,28 % |
| Xtrackers MSCI World Consumer ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer ETF | 8,91 % |
| Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF | 8,64 % |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF | 4,27 % |
| SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF | 4,17 % |
| Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF | 4,05 % |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR | 3,79 % |
| Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD | Investiční fond | Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD | 3,78 % |
| SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF | Investiční fond | SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF | 3,68 % |

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu